



GOVERNOR'S MAY REVISE PAYS DOWN DEBT AND INCREASES INVESTMENT IN EDUCATION

Today Governor Schwarzenegger will outline his vision for the 2006-2007 state budget in a speech at the Secretary of State Building. As a result of his disciplined fiscal policies, California's economy is strong and state revenues are much higher than expected. Since he took office, revenues have jumped from \$76 billion to more than \$90 billion. His January 2006 budget proposal anticipated 2005-2006 revenues of \$91.5 billion. Fueled by a robust economy, actual revenues are even higher, resulting in surplus funds. The majority of this surplus will go to pay down debt and increase resources for education.

The Governor's speech will be webcast today at 1pm at <http://www.BuildingABetterCalifornia.com>

REDUCING CALIFORNIA'S DEBT

The May Revise brings total debt pre-payment to \$3.2 billion total

- Governor Schwarzenegger's January 2006 budget proposal included \$1.6 billion in early debt payment (pre-payment). The surplus allows for an additional \$1.6 billion in pre-payment, for a total of \$3.2 billion.

The additional \$1.6 billion will pay local governments, special funds, and Economic Recovery Bonds

- \$1 billion → Economic Recovery Bond pre-payments
- \$600 million → other loan pre-payments, including:
 - Payments to local governments and special funds
 - Payments of \$100 million towards the state's share of local flood control funding
 - Payments of special fund loans, including the Housing Rehabilitation Loan Fund, the State Court Facilities Construction Fund, the Small Business Expansion Fund, and others
 - Payment of non-Proposition 98 mandates
- The Revise also makes final payments on 27 various general obligation bonds.

The May Revise:

Pays off Economic Recovery Bonds a year early

- Under current law, ERB payments will not be fully repaid until 2010. The Revise pays off ERBs in 2009.
- This undoes the "triple flip" funding mechanism approved by voters under Proposition 57, thus freeing up general fund dollars for other priorities.

Creates a special transportation bond fund

- Revenues from the state gas sales tax, *above* the Proposition 42 amount, will be placed in a special transportation fund dedicated to paying transportation bonds—protecting General Fund revenue for education, healthcare, and other programs.
 - The fund would pay debt service on previously approved transportation bonds. It will also pay transportation debt incurred by the Strategic Growth Plan, if passed by voters in November.

Builds a historically high reserve

- The Revise puts \$2.2 billion in the state's rainy day fund.
 - The January 2006 budget proposal allocated \$600 million for the fund. The Revise adds \$1.6 billion, for a \$2.2 billion total.
 - \$2.2 billion is the most money that the fund has had at the time of the Revise since 1978.

Reduces debt service paid by the General Fund

- The combination of revenues from the transportation fund, plus savings from ERB prepayment, will significantly reduce the General Fund's debt service payments in future years.

Could enhance California's credit rating

- The size of California's reserve and debt repayment structure are two major markers that rating agencies use to gauge the state's fiscal viability. The Revise makes great strides in both categories.

INVESTING IN STUDENTS AND SCHOOLS

Funding education and improving our public schools is a top priority for Governor Schwarzenegger.

- Total education spending has risen each year of his administration. His 2006-2007 budget:
 - Increases education spending by \$8.1 billion, for a total of \$55.1 billion—an over 17% overall funding increase from 2004-2005.
 - Proposes per-pupil funding from all fund sources of \$11,268.
 - Eliminates tuition and fee increases at UC and CSU for the upcoming school year.
 - Finances charter schools, career technical education, infrastructure, testing, accountability, arts and music, physical education, and healthy student programs.
 - Provides funding for middle and high school counselors.
 - Invests in after school programs for elementary and middle school students.
 - Supports teacher and principal training, and provides significant support to help high school students pass the California High School Exit Exam—including increasing the number of opportunities students have to take the CAHSEE.
- Per Proposition 98, this year the state will increase the education budget by an additional \$2 billion.

The May Revisé invests more money in schools

- The Administration has reached an agreement with the education community that will invest an additional \$2.9 billion for Proposition 98. Pursuant to the agreement, the State will pay these funds over the next seven years.
- This one-time payment will be allocated as follows:
 - \$300 million in 2007-2008
 - \$450 million in 2008-2009 and each year thereafter until the full \$2.9 billion is repaid
 - No interest will be paid on this money
 - The State will finance the first two years of settle-up payments from the estimated \$900 million in proceeds received by the state from re-funding the 2003A tobacco securitization.

This funding will improve instructional programs at the classroom level for K-12 schools and community colleges.

- The Governor proposes that this money be used to improve instructional programs at the classroom level for elementary, middle and high schools and community colleges.
- At K-12 schools, he proposes concentrating these funds on improving performance at schools with low academic achievement. He advocates using the money to lower class size, improve instructional materials, attract experienced teachers, hire guidance counselors, and enhance professional development and accountability.
- At community colleges, he proposes funding technical education and nursing programs, and improving transfer rates to four-year colleges.
- Ultimately, the legislature and the Administration will determine how this money will be spent.



LA REVISION DE MAYO DEL GOBERNADOR REDUCE LA DEUDA Y AUMENTA INVERSION EDUCACIONAL

www.BuildingABetterCalifornia.com

Como resultado de la disciplina fiscal del gobernador Arnold Schwarzenegger, California cuenta con una economía fuerte y los ingresos estatales son más elevados de lo previsto. Desde que el asumió el cargo de gobernador, los ingresos han crecido de 76 mil millones a más de 90 mil millones de dólares. El presupuesto que propuso en enero había previsto ingresos de 91,500 millones de dólares para el año 2005-2006. Como resultado de una economía robusta, los ingresos son aún más elevados, resultando en fondos adicionales. La mayoría de estos fondos serán destinados a pagar la deuda y aumentar los recursos para la educación.

Reduciendo la deuda de California

La Revisión de Mayo aumenta el prepago total para la deuda a 3,200 millones de dólares

- El plan presupuestario del gobernador Schwarzenegger de enero del 2006 incluía 1,600 mil millones de dólares para el prepago de la deuda. Los fondos adicionales permiten un aumento adicional de 1,600 millones de dólares de prepago, para un total de 3,200 mil millones de dólares.

El aumento adicional de 1,600 mil millones pagará a gobiernos locales, fondos especiales y Bonos de Recuperación Económica

- 1,000 millones de dólares→ Prepago de los Bonos de Recuperación Económica.
- 600 millones de dólares→ prepago para otros préstamos, incluyendo:
 - Pagos para gobiernos locales y fondos especiales
 - Pagos de 100 millones de dólares para la porción que el estado debe pagar para el financiamiento local de medidas para controlar las inundaciones.
 - Pagos para préstamos de fondos especiales, incluyendo el Fondo de Préstamos de Rehabilitación de Casas, el Fondo de la Construcción de Instalaciones de Cortes del Estado, el Fondo de la Expansión de Empresas Pequeñas y otros más.
 - Pago para mandatos que no son parte de la Proposición 98
- La revisión también hace pagos finales a 27 bonos diversos de obligación general.

La Revisión de Mayo:

Paga Bonos de Recuperación Económica (ERB) un año por adelantado

- Bajo la ley actual, los pagos ERB no serán pagados completamente hasta el año 2010. La Revisión paga los ERBs para el 2009.
- Esto nulifica el mecanismo de financiamiento conocido como "triple flip" y aprobado por los votantes bajo la Proposición 57, así haciendo disponible dólares de fondos generales

para otras prioridades.

Crea un fondo especial para un bono de transportación

- Los ingresos del impuesto de ventas de gasolina del estado, por arriba de la cantidad de la Proposición 42, serán colocados en un fondo especial de transportación dedicado a pagar los bonos de transportación- protegiendo ingresos del Fondo General para la educación, el cuidado médico y otros programas.
 - El fondo pagaría la deuda del servicio de bonos previamente aprobados para la transportación. También pagará la deuda de transportación contraída por el Plan Estratégico del Crecimiento, si es aprobado por los votantes en noviembre.

Construye una reserva históricamente alta

- La revisión pone 2,200 mil millones de dólares en un fondo de reserva.
 - El presupuesto de enero del 2006 dedicó 600 millones de dólares para el fondo. La revisión lo aumenta por 1,600 millones de dólares, para un total de 2,200 millones de dólares.
 - Los 2,200 millones de dólares es lo máximo que ha tenido el fondo durante una revisión desde 1978.

Reduce los servicios de la deuda pagada por el Fondo General

- La combinación de ingresos del fondo de transportación, más ahorros del pago adelantado de ERB, reducirá considerablemente los pagos del Fondo General para el servicio de deuda en años futuros.

Podría mejorar la clasificación de crédito de California

- El tamaño de la reserva de California y el mecanismo de reembolso de la deuda son dos marcadores importantes que las agencias de valoración utilizan para calcular la viabilidad fiscal del estado. La revisión hace grandes pasos grandes en ambas categorías.

INVIRTIENDO EN LOS ESTUDIANES Y EN LAS ESCUELAS

El financiamiento de la educación y el mejoramiento de nuestras escuelas públicas es una prioridad alta para el gobernador Schwarzenegger.

- El gasto total de la educación ha crecido cada año durante su administración. Su presupuesto del 2006-2007:
 - Aumenta el gasto de la educación por 8,100 millones de dólares, para un total de 55,100 millones de dólares – un aumento de más de 17% desde 2004-2005.
 - Propone un nivel de financiamiento por alumno de todas las fuentes del fondo de 11,268 dólares
 - Elimina los aumentos de enseñanza en UC y CSU para el próximo año escolar.
 - Financia escuelas independientes, educación de carreras técnicas, infraestructura, pruebas, responsabilidad, artes y música, educación física, y programas de salud para estudiantes.
 - Proporciona financiamiento para consejeros en escuelas secundarias y preparatorias.
 - Invierte en programas para después de escuela para los estudiantes de la primaria y secundaria.
 - Apoya el entrenamiento de profesores y principales y proporciona ayuda importante para ayudar a estudiantes de la preparatoria para pasar el Examen de la Preparatoria de California (CAHSEE) – incluyendo aumentando el número de veces que un estudiante puede tomar el CAHSEE.

- Debido a la Proposición 98, el estado va a aumentar los fondos de educación por más de 2 mil millones de dólares.

La Revisión de Mayo invierte más dinero en las escuelas

- La administración ha llegado a un acuerdo con la comunidad de educación, que invertirá 2,900 mil millones de dólares adicionales para la Proposición 98. Según el acuerdo, el estado pagará estos fondos sobre los próximos siete años.
- Este pago de una sola vez será asignado como sigue:
 - 300 millones de dólares en el 2007-2008
 - 450 millones de dólares en el 2008-2009 y cada año después hasta que los 2,900 mil millones de dólares sean pagados.
 - No se pagará interés sobre este dinero
 - El estado financiará los primeros dos años de pagos de los estimados 900 millones de dólares en fondos recaudados por el estado al volver a crear fondos 2003A garantizados de tabaco.

Los fondos mejoraran los programas instruccionales al nivel de la sala de clase para las escuelas K-12 y los colegios de comunidad.

- El gobernador propone que este dinero sea utilizado para mejorar los programas instruccionales, al nivel de la sala de clases, para primarias, secundarias, preparatorias y colegios de comunidad.
- En las escuelas K-12, él propone que se dediquen estos fondos para mejorar el funcionamiento en las escuelas de bajos logros académicos. El quiere que se utilice el dinero para reducir el tamaño de clases, mejorar los materiales de instrucción, atraer profesores con experiencia, emplear consejeros, responsabilidad y el desarrollo profesional.
- En los colegios de comunidad, él propone financiar la educación técnica y programas de enfermería, y mejorar el número de estudiantes que se transfieren a una universidad de cuatro años.
- Al final, la Legislatura y la administración determinará como se gastara el dinero.